

Огляд фінансових ринків

02 жовтня 2017 р.

Тиждень глобального оптимізму

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень виявився досить вдалим для інвесторів на провідних ринках світу. Американський індекс Standard & Poor's 500 з середи по п'ятницю щодня оновлював історичні максимуми, показавши з початку року зростання на 12,5%.

У вівторок 26 вересня голова Федеральної резервної системи (ФРС) Джанет Йеллен виступила у Клівленді в рамках щорічної зустрічі Національної асоціації економіки бізнесу. Вона заявила про доцільність подальшої жорсткості, не чекаючи, поки інфляція відновиться до цільових 2%. Це зміцнило очікування ринку щодо підвищення базової процентної ставки ЦБ на грудневому засіданні.

Британський індекс FTSE 100 за тиждень виріс на 0,8% і нарешті відіграв втрати на місячному відрізку. ВВП Великобританії в другому кварталі виріс на 0,3% в порівнянні з попередніми трьома місяцями. Індекс довіри британських споживачів у вересні 2017 року продовжив підвищення другий місяць поспіль. Британці продовжують активно здійснювати покупки, в тому числі великі, незважаючи на зростання цін і похмурі прогнози експертів для споживчого сектора.

Протягом понеділка-середи минулого тижня єдина європейська валюта стрімко дешевшала щодо долара США. Правлячий блок Німеччини ХДС/ХСС переміг на парламентських виборах в країні, але слабкий результат ускладнить завдання формування нової коаліції і уряду. Вперше в Бундестазі буде представлена ультраправа партія «Альтернатива для Німеччини», яка виступає проти інтеграції в ЄС і вважає небезпечним зростання кількості мусульман у країні. У середу курс впав до найнижчого рівня за останні шість тижнів – 1,1752 дол. США/євро. Однак у четвер ринок негативно відреагував на новину, що президент США Дональд Трамп і республіканці Конгресу опублікували деталі масштабної податкової реформи, яка передбачає зниження податку на прибуток підприємств і спрощення оподаткування громадян. Такі зміни можуть призвести до зростання дефіциту бюджету та інших економічних проблем. За підсумком тижня долар США ревальвував щодо євро. У п'ятницю 29 вересня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1814 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2519,4	0,7	2,5	12,5
FTSE 100 (ВБ)	7372,8	0,8	0,1	3,2
MSCI (Сх. Євр.)	158,9	0,0	2,1	8,3
UX Index	1185,3	4,8	5,9	48,9
RTS (Росія)	1136,8	1,2	4,8	-1,4

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	179,0	1,7	9,5	3,5
Сталь, дол./т	505,0	-4,7	8,6	20,2
Нафта, дол./бар.	56,8	0,7	11,8	-3,3
Золото, дол./унц.	1283,1	-0,9	-1,9	12,0

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

 Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

У серпні 2017 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 226 млн дол. США проти дефіциту 490 млн дол. США в серпні 2016 року. За січень-серпень 2017 року дефіцит поточного рахунку склав 2,1 млрд дол. США (3,1% ВВП) проти дефіциту 1,8 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року.

За вісім місяців поточного року експорт зріс на 21,0%, а імпорт - на 22,1%. У серпні експорт товарів збільшився на 12,8% рік до року. Приріст експорту був зафіксований за всіма основними товарними групами (мінеральні продукти, продукція хімічної промисловості, продовольчі товари, чорні і кольорові метали). Експорт зернових скоротився на 7,6%.

Зростання імпорту товарів у серпні сповільнилося і склало 10,4% рік до року. Зокрема, енергетичний імпорт збільшився на 30,1%, а не-енергетичний – на 5,4%.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) в січні-серпні склало 2,1 млрд дол. США, тоді як за аналогічний період минулого року показник становив 1,7 млрд дол. США. Чистий приплив за фінансовим рахунком за січень-серпень склав 3,4 млрд дол. США проти 2,2 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року. У серпні чистий приплив коштів по фінансовому рахунку склав 743 млн дол. і був забезпечений операціями приватного сектора.

Профіцит зведеного платіжного балансу в серпні 2017 року склав 518 млн дол. США проти дефіциту у 285 млн дол. США у липні поточного року. Станом на 1 вересня 2017 року обсяг міжнародних резервів становив 18,0 млрд дол. США.

Заробітна плата

У серпні 2017 року зарплата в реальному вираженні зросла на 17,2% рік до року. Незважаючи на посилення інфляції, темпи зростання реальної зарплати у 2017 році залишаються вищими, ніж в 2016 році.

Середня номінальна зарплата штатних працівників в серпні склала 7114 грн, що в 2,2 рази вище мінімальної зарплати (3200 грн). Найбільш високий рівень зарплати був зафіксований у серпні у Києві, Донецькій та Київській областях, найнижчий – у Тернопільській та Чернівецькій областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Активність учасників первинного ринку ОВДП минулого тижня знизилася. В рамках аукціону по первинному розміщенню 26 вересня було подано дві заявки на придбання однорічних ОВДП. Мінфін задовольнив обидві заявки на суму 125,89 млн грн. Середньозважена ставка однорічних ОВДП в порівнянні з попереднім аукціоном не змінилася і склала 14,35% річних.

На аукціоні 3 жовтня Мінфін планує розмістити ОВДП терміновістю від шести місяців до трьох років.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у серпні, млн дол. США	-226
Зміна реальної зарплати у серпні, % рік до року	17,2

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
26 вер.	343 дн.	14,35%	2/2	125,89

Джерело: Міністерство фінансів України

ОПЕРАЦІЇ НБУ

У середу 27 вересня відбувся черговий тендер Національного банку по розміщенню тримісячних депозитних сертифікатів на суму 500 млн грн. Регулятор задовольнив 8 заявок, середньозважена ставка склала 12,89% річних. Тижнем раніше ставка аналогічного розміщення склала 12,70% річних. Наступний аукціон з розміщення тримісячних депозитних сертифікатів відбудеться 3 жовтня.

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 66,5 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 54,5 млрд грн. Тижнем раніше сума покупки депозитних сертифікатів склала 43,9 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт зберігаються на рівні 10,5% річних, на термін 14 днів – 12,5% річних.

Ліквідність банківської системи минулого тижня виросла за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обігу.

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій на минулому тижні стрімко зростав. Індекс Української біржі (УБ) за тиждень збільшився на 4,8% і закотився в п'ятницю 29 вересня на позначці 1185,31 пункту.

На місячному відрізку зростання індексу склало 5,8%, ріст з початку року – 48,9%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня девальвація національної валюти продовжилась. У п'ятницю, 29 вересня курс склав 26,58 грн/дол. США. В останній раз такий курс спостерігався в кінці квітня поточного року

Протягом тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 25 вересня – 26,27/26,35 грн/дол. США, у вівторок 26 вересня – 26,34/26,43 грн/дол. США, у середу 27 вересня – 26,43/26,50 грн/дол. США, у четвер 28 вересня – 26,47/26,55 грн/дол. США, у четвер 29 вересня – 26,53/26,63 грн/дол.

США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 28 вересня: 301 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 258 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,1 млрд дол. США проти 0,99 млрд дол. США тижнем раніше.

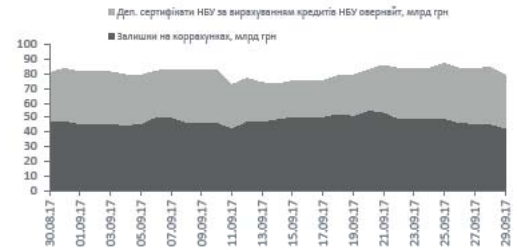
28 вересня відбувся аукціон Національного банку з продажу валюти банкам. У результаті було продано 36,4 млн дол. США. Всього учасниками ринку були подані заявки на покупку валюти в обсязі 38,0 млн дол. США. Середньозважений курс аукціону склав 26,51 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ставки міжбанківських ресурсів залишилися без змін. Прибутковість кредитів овернайт становила 11-13,5% річних. Ставки тижневих та місячних ресурсів становлять 11,0-14,0% річних.

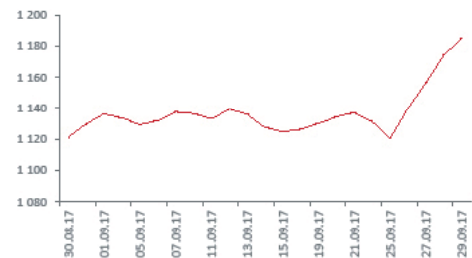
Залишки на кореспондентських рахунках банків знижувалися весь минулий тиждень. На ранок п'ятниці 29 вересня залишки склали 42,4 млрд грн.

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



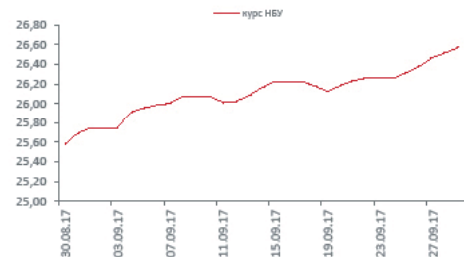
Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Українська біржа

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,3 (другий квартал)
Промислове виробництво, %	-13,4	2,4	1,7 (серпень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	16,2 (серпень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	23,6 (серпень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-5,4	-3,6 (січень-серпень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,48 (січень-вересень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	26,58 (вересень)
Активи банківської системи, % зростання	-4,7	0,2	1,0 (січень-серпень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

ЦІНИ НА СИРОВИННІ ТОВАРИ, ДОЛ. США/Т

Товар	на кінець періоду											
	ост.	серп. 2017	лип. 2017	черв. 2017	трав. 2017	квіт. 2017	бер. 2017	лют. 2017	січ. 2017	груд. 2016	лист. 2016	жовт. 2016
Сталь, сляб, CIS Export Black Sea	505,0	465,0	422,5	382,5	407,5	415,0	425,0	422,5	405,0	420,0	395,0	355,0
Сталь, гарячекат. рулон, CIS Export Black Sea/Baltic Sea	592,5	560,0	497,5	440,0	435,0	445,0	487,5	485,0	485,0	495,0	482,5	425,0
Пшениця, Україна, FOB Black Sea	179,0	163,5	171,0	168,5	176,0	176,0	180,0	179,0	175,0	173,0	171,5	167,0

Джерело: Bloomberg



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Директор департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.